



JUN 13 1968

MOLSON *Breweries Limited*

NOTICE OF SPECIAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

A Special General Meeting of the Shareholders of Molson Breweries Limited will be held at the Head Office of the Company, 1555 Notre Dame Street East, Montreal, on Thursday, June 27, 1968, at 11:30 o'clock in the forenoon, Montreal Time, (concurrently with the Annual Meeting of Shareholders of the Company to be held on the same date and at the same time and place and for the purposes set forth in the Notice of Meeting previously given and dated May 23, 1968), for the following purposes:

1. To consider and, if deemed advisable, to sanction with or without variation or amendment:
 - (a) Special By-law "CC" altering and increasing the authorized capital of the Company;
 - (b) Special By-law "DD" increasing from 14 to 18 the number of Directors of the Company; and
 - (c) Special By-law "EE" changing the name of the Company, varying its corporate objects and adding to the provisions of its Letters Patent.

The full text of each such By-law, passed by the Board of Directors on June 10, 1968, is annexed to the accompanying Information Circular;

2. To transact such other or further business as may properly come before the Meeting or any adjournment thereof.

Montreal, June 10, 1968.

KENNETH A. F. GATES, Secretary

NOTE: (1) Any Class "A" or Class "B" shareholder who is unable to attend this Special General Meeting in person, is requested to sign and return the form of proxy in the envelope provided therefor, and both enclosed herewith.

- (2) For particulars of the respective rights of the Class "A" and Class "B" shareholders in regard to voting at the Special General Meeting and the various votes to be held thereat, see **Voting Shares and Principal Holders Thereof** in the accompanying Information Circular.

INFORMATION CIRCULAR

Management Solicitation of Proxies

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation by Management of Molson Breweries Limited (the "Company") of proxies for use at the Special General Meeting of Shareholders (the "Meeting") of the Company to be held on Thursday, June 27, 1968, at the time and place and for the purposes set forth in the foregoing Notice of Meeting, and at any adjournment thereof. It is expected that the solicitation will be primarily by mail but proxies may also be solicited by regular employees of the Company at nominal cost. The cost of the solicitation will be borne by the Company. The information herein contained is given as of June 10, 1968.

Voting Shares and Principal Holders Thereof

The Company has outstanding 3,966,084 Class "B" shares without nominal or par value. Holders of Class "B" shares of record at the time of the Meeting will be entitled to one vote, for each share held, at the Meeting, and at any adjournment thereof. Malsham Corporation Limited is the beneficial owner of record of more than 10% of the outstanding Class "B" shares of the Company, owning directly 1,005,000 Class "B" shares, or 25.34%.

The Company also has outstanding 3,966,084 Class "A" shares without nominal or par value. Pursuant to the provisions of the Supplementary Letters Patent issued to the Company, dated October 3, 1958, Special By-Law "CC" which is annexed hereto must be confirmed by resolution passed at a meeting of the Class "A" shareholders and by resolution passed at a meeting of the Class "B" shareholders (which meetings may be held concurrently) and carried by the affirmative vote of not less than 66 $\frac{2}{3}$ % of the Class "A" shares represented and voted at such meeting cast on a poll and of not less than 66 $\frac{2}{3}$ % of the Class "B" shares represented and voted at such meeting cast on a poll, which votes must be taken separately. Accordingly, the holders of Class "A" shares and Class "B" shares of record at the time of Meeting, each class voting separately as a class, will be entitled to one vote for each Class "A" share and each Class "B" share held at the Meeting, and at any adjournment thereof, with respect to Special By-Law "CC".

Only the Class "B" shares of the Company are entitled to be voted at the Meeting, and at any adjournment thereof, with respect to Special By-Law "DD" and Special By-Law "EE" which are annexed hereto.

Designation and Revocation of Proxies

The individuals named in the enclosed form of proxy are directors and officers of the Company.

EACH SHAREHOLDER IS ENTITLED TO APPOINT A PERSON TO REPRESENT HIM AT THE MEETING OTHER THAN THE INDIVIDUALS NAMED IN THE FORM OF PROXY ENCLOSED. IF A SHAREHOLDER WISHES TO DESIGNATE AS HIS NOMINEE SOME PERSON OTHER THAN THE INDIVIDUALS NAMED IN THE FORM OF PROXY ENCLOSED, THEIR NAMES SHOULD BE DELETED AND THE NAME OF THE DESIRED NOMINEE INSERTED IN THE BLANK SPACE PROVIDED THEREIN.

A person acting as proxy need not be a shareholder of the Company. A shareholder executing and returning the enclosed form of proxy may revoke the same at any time prior to its use.

Special By-Law "CC"

The Class "A" shares and the Class "B" shares represented by the appropriate form of proxy hereby solicited will be voted and, where the person or company whose proxy is solicited, specifies in such form of proxy a choice with respect to Special By-Law "CC" identified therein, such shares shall be voted in accordance with the specification so made. **IN THE ABSENCE OF THE SPECIFICATION OF A CHOICE BY SUCH MEANS, IT IS INTENDED TO VOTE SUCH SHARES FOR THE SANCTIONING OF SPECIAL BY-LAW "CC".**

The provisions of Special By-law "CC", the text of which is annexed hereto, should be read in conjunction with this part of the Information Circular. Such by-law authorizes the Company to apply for Supplementary Letters Patent (i) giving the holders of the Class "A" shares, voting as a class, the right to elect annually three (3) members of the Board of Directors of the Company, each Class "A" shareholder being entitled for that purpose to one (1) vote for each Class "A" share held by him, (ii) creating an additional 2,000,000 Class "A" shares and 1,000,000 Class "B" shares, (iii) creating 500,000,000 Preferred Shares of the par value of one cent (1¢) each, and (iv) creating 1,360,000 Class "C" convertible common shares without nominal or par value.

As previously announced, the Company proposes to make an offer to all the common shareholders of Anthes Imperial Limited ("Anthes"), other than those resident in the United States of America or in any of the territories or possessions thereof, whereby the Company would offer 1.7 Class "A" shares (as to be revised as set forth in Special By-law "CC") plus \$3 for each Anthes Class A common share and 1.7 Class "C" shares (to be newly created by such Special By-law "CC") plus \$3 for each Anthes Class B common share.

Management understands that approximately 1,522,542 Class A common shares and 636,616 Class B common shares of Anthes, which are inter-convertible, share for share, are held by the aforementioned common shareholders of Anthes. The maximum number of Class "C" shares of the Company proposed to be offered for the Class B common shares of Anthes is 1,360,000. Accordingly, if more than 800,000 Class B common shares of Anthes are deposited pursuant to such offer, then the 1,360,000 Class "C" shares of the Company will be allocated as nearly as may be, pro rata, disregarding fractions, with the difference being made up by the issuance of Class "A" shares of the Company.

In accordance with the conditions relating to the Class "C" shares of the Company, as set forth in Special By-law "CC", the Board of Directors of the Company will have the right (in the same manner as the Board of Director of Anthes has the right with respect to its Class B common shares), in lieu of paying cash dividends on the Class "C" shares, to pay stock dividends out of tax-paid undistributed income (such stock dividends to be paid in the Preferred Shares to be created by, and the terms and conditions of which

are set forth in, Special By-law "CC") which may be automatically redeemed on the date of payment of stock dividends on the Class "C" shares. Appropriate adjustments are required to be made in the amount of such stock dividends to ensure that the dividends paid on each Class "C" share, after taking into account the tax paid to create such tax-paid undistributed income, is equal to the cash dividend declared and paid on each Class "B" share of the Company.

The proposed offer to the common shareholders of Anthes is being made as a further step in the diversification program of Molson.

Anthes is a diversified company which, directly and through its subsidiaries, operates principally in Canada and the United States and provides a wide variety of products and services to the construction, petroleum marketing, office equipment and supplies, dairy and beverage dispensing and defence industries, as well as to other industries and to consumers. A large range of products is manufactured and distributed, including cast iron soil pipe and fittings, cast iron pressure pipe, heating equipment, automatic oil, gas and electric water heaters, steel joists, compressed gases, office furniture and filing equipment, business system paper and business forms, service station gasoline pumps and accessory equipment, pneumatic and industrial storage tanks, defence materials and beverage dispensing systems. Anthes and its subsidiaries also manufacture, rent and sell tubular steel scaffolding, shoring, and concrete forming, hoisting and construction equipment, provide specialized warehousing and distribution services and carry on a retail automatic vending business.

As indicated by the enclosed 1967 Annual Report of Anthes, substantial diversification of products and operations have taken place from 1958 to 1967. In this ten-year period Anthes has moved from its position in 1958 of complete dependence on products for the Canadian construction industry to its position in 1967 when over 56% of its products were sold to markets other than construction and 37% of the Company's volume was manufactured and sold from facilities outside Canada.

The combination of Molson and Anthes will create one of the largest Canadian owned companies and will have large financial resources and diversified management skills capable of achieving substantial growth on a national and international level.

Special By-law "DD"

The Class "B" shares represented by the appropriate form of proxy hereby solicited will be voted and, where the person or company whose proxy is solicited, specifies in such form of proxy a choice with respect to Special By-law "DD" identified therein, such shares shall, subject to Section 105 of the Securities Act, 1966 (Ontario) and to Section 103 of the Securities Act, 1967 (British Columbia), be voted in accordance with the specification so made. **IN THE ABSENCE OF THE SPECIFICATION OF A CHOICE BY SUCH MEANS, IT IS INTENDED TO VOTE SUCH SHARES FOR THE SANCTIONING OF SPECIAL BY-LAW "DD".**

Special By-law "DD", the text of which annexed hereto, authorizes an increase from fourteen (14) to eighteen (18) in the number of directors composing the Board of the Company, but makes such increase expressly subject to and effective only upon the issuance of the Supplementary Letters Patent requisite to confirm Special By-law "CC" which provides, as aforesaid, for the alteration and increase in the authorized capital of the Company.

Upon the prospective offer to the aforementioned shareholders of Anthes being made and becoming binding upon the Company, Management contemplates that it will be both desirable and necessary to increase the number of directors composing the Board of the Company. If, on the other hand, such prospective offer is not made or, if made, does not become binding upon the Company pursuant to its terms, then it is the present intention of Management not to proceed with such By-law.

Special By-Law "EE"

The Class "B" shares represented by the appropriate form of proxy hereby solicited will be voted and, where the person or company whose proxy is solicited, specifies in such form of proxy a choice with respect to Special By-Law "EE" identified therein, such shares shall, subject to Section 105 of the Securities Act, 1966 (Ontario) and to Section 103 of the Securities Act, 1967 (British Columbia), be voted in accordance with the specification so made. **IN THE ABSENCE OF THE SPECIFICATION OF A CHOICE BY SUCH MEANS, IT IS INTENDED TO VOTE SUCH SHARES FOR THE SANCTIONING OF SPECIAL BY-LAW "EE".**

Special By-law "EE", the text of which is annexed hereto, authorizes the Company to apply for Supplementary Letters Patent (i) changing its name to that of MOLSON INDUSTRIES LIMITED, in

English, and LES INDUSTRIES MOLSON LIMITEE, in French, (ii) expunging, deleting and replacing the corporate objects of the Company, and (iii) adding to the provisions of its Letters Patent.

Management is of the opinion that the proposed new corporate name and objects are more consonant with the Company's previously stated intention actively to engage in a diversification program. It will be noted that the proposed replacing corporate objects are those normally attributed to an industrial management and development company and that the business of brewing, and its related activities, have been retained essentially as they are set out in the original Letters Patent of the Company, it being Management's contemplation that while the base of the Company's operations should be expanded to include diversified activities, there should not be an abandonment of its well developed interests and skills in all phases of brewing.

It should be mentioned that it is the present intention of Management not to proceed immediately with the application for Supplementary Letters Patent following the confirmation of such By-law, but rather to take advantage of the six-month delay after confirmation for filing such application allowed under the Canada Corporations Act to prepare fully for the commercial and other ramifications of a name change and a formal variation in corporate activities.

Also during this period, Management presently intends to cause a wholly-owned subsidiary corporation of the Company to be incorporated under the Canada Corporations Act, with the name of MOLSON BREWERIES OF CANADA LIMITED, in English, and LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE, in French, which would manage and supervise the brewing interests and subsidiaries of the Company.

In line with the growing practice of public corporations with a substantial number of shareholders, Management deems it expedient for the purpose of better administration to request that there be added to the provisions of the Letters Patent of the Company the authority of the Board of Directors to fix a record date, to be not more than forty-five (45) days before the date of any meeting of shareholders, for the determination of the shareholders of the Company entitled to receive notice of and to attend any such meeting.

Discretionary Voting of Management Proxies

The enclosed form of proxy confers discretionary authority with respect to amendments or variations to the matters identified in the foregoing Notice of Meeting and to other matters which may properly come before the Meeting. Management is not aware that any such amendments, variations or other matters are to be presented for action at the Meeting.

Montreal, June 10, 1968.

KENNETH A. F. GATES, Secretary

MOLSON BREWERIES LIMITED

SPECIAL BY-LAW "CC"

being a by-law authorizing an application for Supplementary Letters Patent altering and increasing the authorized capital of the Company.

WHEREAS the authorized capital of MOLSON BREWERIES LIMITED (hereinafter called the "Company") now consists of 8,000,000 Class "A" shares and 6,000,000 Class "B" shares, all without nominal or par value, of which 3,966,084 Class "A" shares and 3,966,084 Class "B" shares are issued and outstanding as fully paid and non-assessable; and

WHEREAS it is deemed necessary and expedient in the interest of the Company that Supplementary Letters Patent be issued confirming this By-Law, altering and increasing the authorized capital of the Company as herein provided;

NOW, THEREFORE, BE IT AND IT IS HEREBY ENACTED as Special By-Law "CC" of the Company that:—

1. The Company be and it is hereby authorized to make an application to the Honourable the Minister of Consumer and Corporate Affairs for Supplementary Letters Patent:—

(A) increasing the authorized capital of the Company by the creation of (i) 2,000,000 additional Class "A" shares and 1,000,000 additional Class "B" shares, all without nominal or par value, ranking *pari passu* in all respects with the existing 8,000,000 Class "A" shares and the existing 6,000,000 Class "B" shares, respectively, of the capital of the Company, provided however that the aggregate consideration for the issue of the said 10,000,000 Class "A" shares without nominal or par value shall not exceed in amount or value the sum of \$75,000,000 and that the aggregate consideration for the issue of the said 7,000,000 Class "B" shares without nominal or par value shall not exceed in amount or value the sum of \$35,000,000, or such greater amount in either case as the Board of Directors of the Company may deem expedient and as may be authorized by the Minister of Consumer and Corporate Affairs upon payment of the requisite fee applicable to such greater amount; (ii) 500,000,000 Preferred Shares of the par value of one cent (1¢) each; and (iii) 1,360,000 Class "C" convertible common shares without nominal or par value provided, however, that the aggregate consideration for the issue of the said Class "C" common shares without nominal or par value shall not exceed in amount or value the sum of \$30,000,000, or such greater amount as the Board of Directors of the Company may deem expedient and as may be authorized by the Minister of Consumer and Corporate Affairs upon payment of the requisite fee applicable to such greater amount;

(B) altering the authorized capital of the Company (i) by redesignating the existing Class "A" shares and Class "B" shares of the capital of the Company respectively as Class "A" common shares and as Class "B" common shares, and (ii) by deleting and expunging in their entirety the rights, preferences, privileges, restrictions and limitations attaching to the Company's Class "A" and Class "B" shares without nominal or par value as they presently exist in the Company's Letters Patent and Supplementary Letters Patent and substituting therefor the following, namely:—

Class "A", Class "B" and Class "C" Common Shares

The Class "A" common shares, the Class "B" common shares and the Class "C" convertible common shares (hereinafter referred as Class "A", Class "B" and Class "C" shares respectively) shall, subject to the rights of the holders of the Company's preferred shares of any and all classes, carry and be subject to the following rights, preferences, privileges, restrictions and limitations, that is to say:

(1) The holders of the Class "A" shares shall be entitled to receive when and as declared out of the monies of the Company properly applicable to the payment of dividends on the said Class "A" shares non-cumulative dividends at the rate of twenty cents (20¢) per share per fiscal year and no dividends shall be declared or paid or set aside for payment on the Class "B" shares or on the Class "C" shares in any fiscal year of the Company unless and until in such fiscal year dividends aggregating twenty cents (20¢) per share have been paid on all the Class "A" shares then outstanding or shall have been declared and set aside for such payment.

(2) Subject to paragraph (3) hereof the Class "B" shares and the Class "C" shares shall rank equally as to dividends and whenever in any fiscal year of the Company a dividend or dividends aggregating twenty cents (20¢) per share shall have been paid or declared and set aside for payment on all the Class "A" shares at the time outstanding and whenever in such fiscal year a dividend or dividends aggregating twenty cents (20¢)

per share shall have been paid or declared and set aside for payment on all the Class "B" shares at the time outstanding and a dividend or dividends aggregating twenty cents (20¢) per share (or the equivalent thereof if paid or declared and set aside for payment in the manner authorized in paragraph (3) hereof) shall have been paid or declared and set aside for payment on all the Class "C" shares at the time outstanding, any and all further dividends declared in such year shall be declared and paid in equal or equivalent amounts per share on all the Class "A" shares and all the Class "B" shares and all the Class "C" shares at the time outstanding without preference or distinction. The directors may in declaring any or all such dividends on the Class "C" shares provide for payment thereof in whole or in part in the manner set forth in paragraph (3) hereof.

(3) Subject as hereinbefore provided in paragraphs (1) and (2) hereof, in declaring dividends the directors may, subject to the provisions of the Canada Corporations Act, at any time and from time to time provide (without making any such provision in respect of payment of dividends on the Class "A" shares or on the Class "B" shares) for the payment, in whole or in part, of dividends on the Class "C" shares by way and in the form of a stock dividend of preferred shares fully paid up by the capitalization, at the time of such payment, of tax-paid undistributed income as defined in the Income Tax Act, R.S.C. 1952 Chapter 148 (as now enacted or as the same may from time to time be amended or re-enacted), provided always, however, that no such provision for payment may be made by the directors in respect of any such dividend on the Class "C" shares unless, contemporaneously with the making of such provision, the directors declare a cash dividend, payable at the same time as the said dividend on the Class "C" shares, on each Class "B" share then outstanding equal to the sum of

- (i) the cash dividend, if any, payable at that time on each Class "C" share then outstanding, plus
- (ii) the total par value of the preferred shares to be issued at that time by way of stock dividend in respect of each such Class "C" share, plus
- (iii) the amount (to the nearest one-tenth (1/10) of one cent (1¢) of tax paid or to be paid by the Company and/or by one or more of its subsidiary companies under the Income Tax Act, R.S.C. 1952, Chapter 148 (as now enacted or as the same may from time to time be amended or re-enacted) to create the tax-paid undistributed income to be capitalized to fully pay up the preferred shares so to be issued as a stock dividend in respect of each Class "C" share.

(4) (a) Each issued and fully paid Class "C" share may at any time after, but not before, the first day of July, 1971, at the option of the holder, be converted into one (1) Class "A" share. The conversion privilege herein provided for may be exercised by notice in writing given to a transfer agent of the Company accompanied by the certificate or certificates representing the Class "C" shares in respect of which the holder thereof desires to exercise such right of conversion and such notice shall be signed by the person registered on the books of the Company as the holder of Class "C" shares in respect of which such right is being exercised or by his duly authorized attorney and shall specify the number of Class "C" shares which the holder desires to have converted. The holder shall also pay any governmental or other tax imposed in respect of such transaction. Upon receipt of such notice the Company shall issue certificates representing fully paid Class "A" shares upon the basis above prescribed and in accordance with the provisions hereof to the holder of the Class "C" shares represented by the certificate or certificates accompanying such notice; if less than all the Class "C" shares represented by any certificate are to be converted, the holder shall be entitled to receive a new certificate for the Class "C" shares representing the shares comprised in the original certificate which are not to be converted.

(b) After the first to occur of:

- (i) an aggregate of \$4,292,500 of stock dividends, calculated by reference to the aggregate par value of the preferred shares issued from time to time by way of stock dividends as provided for in paragraph (3) hereof, have been paid on the Class "C" shares, or,
- (ii) the 30th day of June, 1976,

each Class "C" share shall be converted into a Class "B" share in accordance with the following procedure. In order to cause the Class "C" shares to be so converted the Company shall, within one hundred and eighty (180) days immediately following the first to occur of the foregoing events, cause its transfer agent to give each holder of Class "C" shares, notice in writing of such conversion, by prepaid registered mail addressed to the holder's address appearing on the books of the Company, which notice shall require such holder to surrender his certificate or certificates representing Class "C" shares to the office of such transfer agent within thirty (30) days after the mailing of such notice and such holder shall thereupon surrender the certificates representing such Class "C" shares, together with a notice to such transfer agent stating the

address to which he wishes such certificates for Class "B" shares to be sent. The Company shall, after receipt of the certificate or certificates representing the Class "C" shares so surrendered, forthwith upon the expiry of the said thirty (30) days, issue the appropriate number of Class "B" shares to each holder of the Class "C" shares so surrendered. After the date so fixed for surrender, the said Class "C" shares shall be conclusively deemed to be converted into Class "B" shares and the holders thereof shall cease to have any rights in respect thereof, except the right to receive certificates for Class "B" shares and the right to receive any dividends declared but unpaid on such Class "C" shares.

(c) All shares resulting from any conversion of issued and fully paid Class "C" shares into Class "A" or Class "B" shares as aforesaid shall be deemed to be fully paid and non-assessable. The Company shall not issue any Class "A" shares or Class "B" shares if after such issue the number of authorized but unissued Class "A" or Class "B" shares would be insufficient to satisfy and fulfil the conversion provisions in subparagraphs (a) and (b) above should all the Class "C" shares outstanding from time to time be converted into Class "A" or Class "B" shares in accordance with the provisions herein contained.

(5) The holders of the Class "A" shares shall be entitled, voting separately and as a class, to elect annually three (3) members of the Board of Directors of the Company (each Class "A" shareholder being entitled for that purpose to one (1) vote for each Class "A" share held by him), but, subject to paragraph (10) and as may be required by the Canada Corporations Act, shall otherwise have no right to vote as shareholders either for the election of directors or for any other purpose. Each holder of Class "A" shares shall be entitled to receive notice of and to attend all meetings of the shareholders of the Company, except class meetings of other classes of shareholders, and to receive all material distributed to the shareholders with respect to such meetings.

(6) Each holder of Class "B" shares shall be entitled to receive notice of and to attend all meetings of shareholders of the Company, except class meetings of other classes of shareholders, and at all such meetings shall be entitled to one (1) vote in respect of each Class "B" share held by him.

(7) Each holder of Class "C" shares shall be entitled to receive notice of and to attend all meetings of shareholders of the Company, except class meetings of other classes of shareholders, and at all such meetings shall be entitled to one (1) vote in respect of each Class "C" share held by him.

(8) In the event the Class "A" shares and/or Class "B" shares and/or Class "C" shares are at any time subdivided, consolidated, converted (except for the conversion of Class "C" shares into Class "A" or Class "B" shares pursuant to paragraph (4) hereof) or exchanged for a greater or lesser number of shares of the same or another class, appropriate adjustment shall be made in the rights and conditions attaching to the Class "A" shares, the Class "B" shares and the Class "C" shares, respectively, so as to maintain and preserve the rights of the holders of shares of each of the said classes respectively.

(9) In the event of any liquidation, dissolution or winding-up of the Company, but subject always to the rights of the holders of preferred shares of any and all classes, the holders of the Class "A" shares and the holders of the Class "B" shares and the holders of the Class "C" shares shall be entitled to share equally, share for share, in all distributions of the assets of the Company.

(10) Subject to confirmation by supplementary letters patent, the directors of the Company may at any time or times or from time to time pass a by-law or by-laws whereby the terms hereof and of the foregoing paragraphs may be altered, amended or repealed or application thereof suspended in any particular case and changes made in the rights, preferences, privileges, restrictions and limitations attaching to the said Class "A" shares and Class "B" shares and Class "C" shares, respectively, but no such by-law or by-laws shall be effective or acted upon unless and until confirmed, at a meeting of the holders of the Class "A" shares and at a meeting of the holders of the Class "B" shares and at a meeting of the holders of the Class "C" shares (which may be held concurrently) in each case called for considering such by-law or by-laws, by resolutions carried by the affirmative vote of the holders of not less than sixty-six and two-thirds per cent ($66\frac{2}{3}\%$) of the Class "A" shares and of not less than sixty-six and two-thirds per cent ($66\frac{2}{3}\%$) of the Class "B" shares and of not less than sixty-six and two-thirds per cent ($66\frac{2}{3}\%$) of the Class "C" shares represented and voted at such meetings, respectively, which vote by each class shall be taken separately, in addition to such other vote (including the vote of other classes of shareholders) as may be required by the Canada Corporations Act. The formalities to be observed with respect to the giving of notice of any such meeting (and with respect to any other class meeting of the Class "A", "B" or "C" shareholders) and the conduct thereof and the quorum therefor shall *mutatis mutandis* be those from time to time prescribed in the by-laws of the Company with respect to meetings of shareholders.

Preferred Shares

The 500,000,000 Preferred Shares of the par value of one cent (1¢) each (hereinafter referred to as the "Preferred Shares") shall to the extent herein provided, rank in priority to the Class "A", Class "B" and Class "C" shares and shall carry and be subject to the following rights, restrictions, conditions and limitations:

(1) The holders of the Preferred Shares shall in each year in the discretion of the directors be entitled to receive out of moneys of the Company properly applicable to the payment of dividends, when and as declared by the board of directors of the Company, non-cumulative cash dividends at the rate of 4% per annum on the amount from time to time paid up on the Preferred Shares; and shall not be entitled to any dividends other than or in excess of such non-cumulative dividends; dividends may be paid on the Class "A", Class "B" or Class "C" shares or on any other shares ranking junior to the Preferred Shares notwithstanding non-payment of dividends on the Preferred Shares.

(2) In the event of the liquidation, dissolution or winding-up of the Company or other distribution of assets of the Company among its shareholders for the purpose of winding up its affairs the holders of the Preferred Shares shall be entitled to receive the amount paid up on such shares together with all dividends declared thereon and then unpaid before any amount shall be paid to or any property or assets of the Company distributed amongst the holders of any of the Class "A", Class "B" or Class "C" shares or to the holders of the shares of any other class ranking junior to the Preferred Shares; and after payment to the holders of the Preferred Shares of the amount so payable to them they shall not be entitled to share in any further distribution of the property or assets of the Company.

(3) (a) Subject to the provisions of subsection (3) of section 49 or of section 61 of the Canada Corporations Act, as the case may be, and to the provisions of section (3) (b) hereof, the Company may upon giving notice as hereinafter provided redeem at any time the whole or from time to time any part of the then outstanding Preferred Shares on payment for each share to be redeemed of the amount paid up thereon, together with all dividends declared thereon and then unpaid. In case a part only of the then outstanding Preferred Shares is at any time to be redeemed the shares so to be redeemed shall be selected by lot in such manner as the directors shall decide or if the directors so determine may be redeemed pro rata, disregarding fractions, and the directors may make such adjustments as may be necessary to avoid the redemption of fractional parts of shares; the Company shall at least thirty (30) days before the date specified for redemption mail to each person who at the date of mailing is a registered holder of Preferred Shares to be redeemed a notice in writing of the intention of the Company to redeem such Preferred Shares; such notice shall be mailed in a prepaid letter addressed to each such shareholder at his address as it appears on the books of the Company, or in the event of the address of any such shareholder not so appearing, then to the last known address of such shareholder, provided, however, that accidental failure to give any such notice to one (1) or more of such holders shall not affect the validity of such redemption as to the other holders; such notice shall set out the redemption price and the date on which redemption is to take place and if part only of the shares held by the person to whom it is addressed is to be redeemed the number thereof so to be redeemed; on and after the date so specified for redemption the Company shall pay or cause to be paid to or to the order of the registered holders of the Preferred Shares to be redeemed the redemption price on presentation and surrender at the head office of the Company or any other place designated in such notice of the certificates for the Preferred Shares called for redemption; such Preferred Shares shall thereupon be and be deemed to be redeemed and shall be cancelled; if a part only of the shares represented by any certificate be redeemed a new certificate for the balance shall be issued at the expense of the Company; from and after the date specified in any such notice the Preferred Shares called for redemption shall cease to be entitled to dividends and the holders thereof shall not be entitled to exercise any of the rights of shareholders in respect thereof unless the payment of the redemption price shall not be made upon presentation of the certificates in accordance with the foregoing provisions, in which case the rights of the holders shall remain unaffected; the Company shall have the right at any time after the mailing of notice of its intention to redeem any Preferred Shares as aforesaid to deposit the redemption price of the said shares so called for redemption or of such of the said shares represented by such certificates which have not been presented for surrender by the holders thereof in connection with such redemption in a special account in any chartered bank or any trust company in Canada named in such notice to be paid without interest to or to the order of the respective holders of such Preferred Shares called for redemption upon presentation and surrender to such bank or trust company of the certificates representing the same and upon such deposit being made or upon the date specified for redemption in such notice, whichever is the later, the Preferred Shares in respect whereof such deposit shall have been made shall be conclusively deemed to be redeemed and shall be cancelled and the rights of the holders thereof after such deposit or such redemption date, as the case may be, shall be limited to receiving, without interest, their proportionate part of the total redemption price so deposited against presentation and surrender of the said certificates held by them respectively. If any such redemption is made out of capital pursuant to the provisions of sub-section (3) of section 49 of the Canada Corporations Act, then upon filing of the notice provided in section 62 of the Canada Corporations Act, the

authorized and issued capital of the Company shall be thereby decreased and the shares so redeemed shall be thereupon cancelled.

(b) If Preferred Shares shall be at any time and from time to time allotted and issued by the Company by way of stock dividend as fully paid shares, the directors may, by resolution passed at the time of the declaration of such stock dividend, provide that the Preferred Shares so issued shall be redeemed at par either out of capital or pursuant to the provisions of section 61 of the Canada Corporations Act, contemporaneously with or forthwith after the issue thereof by way of such stock dividend, and the shares so allotted and issued shall be and shall be deemed to have been effectively redeemed and cancelled upon the Company or its dividend disbursing agent mailing in a prepaid letter to the shareholder or shareholders entitled to the redemption moneys, addressed to such shareholder at his address as it appears on the books of the Company or in the event of the address of any such shareholder not so appearing then to the last known address of such shareholder, its cheque or warrant in the amount of the par value of the share so to be redeemed and to which he is entitled. Notwithstanding the foregoing, the Company or its transfer agent or agents shall cause proper and appropriate ledger and/or journal entries to be made in the accounts and/or share registers maintained by the Company in order to reflect the allotment and issue of such Preferred Shares by way of stock dividend and the subsequent redemption and cancellation thereof as hereinbefore provided. In the event that any cheque or warrant representing the redemption moneys in respect of Preferred Shares redeemed, pursuant to this section (3) (b), is returned by the postal authorities to the Company or its dividend disbursing agent because of inability to locate the shareholder to whom the same was sent or if such cheque or warrant is not presented for payment within fifteen (15) days of the mailing thereof, the Company or its dividend disbursing agent may deposit such redemption moneys in a special account in any chartered bank or trust company in Canada to be paid without interest to or to the order of the shareholder entitled thereto upon such shareholder furnishing to the Company satisfactory proof that he is so entitled. If such redemption is made out of capital pursuant to the provisions of subsection (3) of section 49 of the Canada Corporations Act, then upon filing of the notice provided in section 62 of the Canada Corporations Act, the authorized and issued capital of the Company shall be thereby decreased and the shares so redeemed shall be thereupon cancelled.

(4) The holders of the Preferred Shares, as such, shall not, except as otherwise herein specifically provided, have any voting rights upon or in respect of the Preferred Shares held by them respectively either for the election of directors or for any other purpose or either in person or by proxy at any special or general meeting of the shareholders of the Company except for meetings of the holders of Preferred Shares as a class or have any right to receive notice of such meeting unless and until the Company shall have failed for a period of two (2) consecutive years to pay dividends aggregating four per cent (4%) per annum on the Preferred Shares, in which event and whenever the same shall occur and until such time as dividends aggregating four per cent (4%) per annum have been paid on the Preferred Shares for two (2) consecutive years, the holders of the Preferred Shares shall be entitled to receive notice of all meetings of shareholders at which directors are to be elected and shall be entitled thereat, voting separately and as a class, to elect one (1) director of the Company. At any such meeting each holder of Preferred Shares shall, upon such election, have one (1) vote for each share held by him. In the event that a vacancy on the board of directors occurs due to the death, resignation, removal, ineligibility or inability for any other reason to act of a director elected to represent the holders of Preferred Shares in accordance with the foregoing provisions, such vacancy may be filled by the board from among the holders of Preferred Shares. Whether or not such vacancy is so filled by the board, the holders of record of at least one-fifth (1/5) of the outstanding Preferred Shares shall have the right to require the secretary of the Company to call a meeting of the holders of the Preferred Shares for the purpose of filling such vacancy or replacing the person filling such vacancy who has been appointed by the directors. Such meeting shall be called upon such notice as is then required by the by-laws of the Company to be given to shareholders in the case of calling of special meetings of shareholders. In default of the calling of such special meeting of the holders of Preferred Shares by the secretary within five (5) days after the making of such request, the meeting may be called by any holder of record of Preferred Shares. Notwithstanding anything contained in the by-laws of the Company, upon any termination of the voting rights of the holders of Preferred Shares as herein provided, the term of office of the director elected or appointed to represent the holders of Preferred Shares shall forthwith terminate.

(5) The holders of the Preferred Shares shall not, as such, be entitled as of right to subscribe for or purchase or receive any part of any issue of shares or of bonds, debentures or other securities of the Company now or hereafter authorized.

(6) Subject to confirmation by Supplementary Letters Patent, the directors of the Company may at any time and from time to time pass a by-law or by-laws whereby the terms hereof and of the foregoing paragraphs may be altered, amended or repealed or the application thereof suspended in any particular case and changes made in the rights, privileges, restrictions and qualifications attaching to the said Preferred Shares but no such by-law shall be effective or acted upon until after it has been sanctioned and confirmed by the vote, at

a meeting specially called for the purpose, of the holders, voting separately and as a class, of at least two-thirds (2/3) in value of the said Preferred Shares then outstanding in addition to such other vote, including the vote of other classes of shareholders, as may be required by the Canada Corporations Act. The formalities to be observed with respect to the giving of notice of any such meeting and the conduct thereof and the quorum therefor shall be those from time to time prescribed in the by-laws of the Company with respect to meetings of shareholders.

2. The directors and proper officers for the time being of the Company be and they are hereby authorized and directed for and on behalf and in the name of the Company to do, sign and execute all things, deeds and documents necessary or desirable for the due carrying out of the foregoing.

* * * * *

MOLSON BREWERIES LIMITED

SPECIAL BY-LAW “DD”

being a by-law increasing the number of Directors of the Company from 14 to 18.

BE IT AND IT IS HEREBY ENACTED as Special By-law “DD” of MOLSON BREWERIES LIMITED (herein called the “Company”) that:—

1. The number of the directors of the Company be and the same is hereby increased from fourteen (14) to eighteen (18) so that the Board of Directors of the Company shall hereafter be composed of eighteen directors.
2. All prior by-laws, resolutions and proceedings of the Company inconsistent herewith, are hereby amended, modified and revised in order to give effect to this By-law.
3. This By-law shall become effective upon the issuance of the Supplementary Letters Patent requisite to confirm Special By-law “CC” which authorizes the Company to apply for Supplementary Letters Patent altering and increasing the authorized capital of the Company in the manner set out in such Special By-law “CC”.

* * * * *

MOLSON BREWERIES LIMITED

SPECIAL BY-LAW "EE"

being a by-law authorizing an application for Supplementary Letters Patent changing the name of the Company, varying its corporate objects and adding to the provisions of its Letters Patent.

BE IT AND IT IS HEREBY ENACTED as Special By-Law "EE" of MOLSON BREWERIES LIMITED (herein called the "Company") that:—

1. The Company be and it is hereby authorized to make an application to the Honourable the Minister of Consumer and Corporate Affairs for Supplementary Letters Patent:—

(A) changing the name of the Company to MOLSON INDUSTRIES LIMITED — LES INDUSTRIES MOLSON LIMITEE;

(B) varying the corporate objects of the Company as granted and contained in the Letters Patent incorporating the Company by deleting and expunging such objects in their entirety and substituting therefor the following objects, namely:—

"(a) to carry on the business of an industrial management and development company and, in that connection, to purchase, take in exchange, subscribe for or otherwise acquire, upon and subject to such terms and conditions as may seem expedient, and to hold, sell, alienate and otherwise dispose of shares, stocks, bonds, debentures, debenture stock, warrants, options, certificates or evidences of indebtedness, securities and investments of every kind and nature whatsoever and to manage, sell, alienate or otherwise dispose of any of the assets of the Company and generally to make investments of the funds or monies of the Company in any kind of property, real and immovable, personal and movable, and to change, alter or vary any investments;

(b) to carry on the business and activities of management or industrial advisors or consultants, and, without limiting the generality of the foregoing, to act as analysts, appraisers, consultants, advisors, managers, administrators, supervisors, comptrollers, operators and agents for or in relation to any business or businesses;

(c) to provide, furnish, supply or procure any assets or services of a professional, industrial, commercial, financial or of any other character to or for any person, firm or company who or which is, or proposes to become, directly or indirectly engaged or interested in any of the objects or operations of the Company;

(d) to carry on and engage in all or any of the businesses of brewers, maltsters, bottlers and distillers, hop merchants, malt factors, grain and yeast dealers, and of manufacturers and dealers in any by-products thereof and in any materials, articles or things used or useful in connection with or necessary or incidental to the carrying on of such businesses or any of them;

(e) in connection with the business of the Company, to own, purchase, take on lease or otherwise acquire, hold, sell, alienate, convey, cede and transfer, lease, modify, exchange or otherwise deal with or dispose of and, subject to the provisions of section 63 of the Canada Corporations Act, to mortgage, hypothecate, charge or pledge property, real and personal, movable and immovable, or any right or interest therein of any name, nature, description or kind, present or future, and in particular, but without in any way restricting the generality of the foregoing, lands, buildings, warehouses, hereditaments, mortgages or charges on personal property, contracts, concessions, franchises, annuities, patents, licences, securities, policies, book-debts and any interest in real or personal, movable or immovable property, present or future, or any claims against any such property or against any person or company and privileges and choses in action of all kinds.";

(C) adding to the Letters Patent of the Company the following provision, namely:—

"And it is further ordained and declared that the board of directors of the Company may fix in advance a date preceding, by not more than forty-five (45) days, the date of the holding of any meeting of shareholders of the Company as a record date for the determination of the shareholders entitled to receive notice of and to attend any such meeting."

2. The directors and proper officers for the time being of the Company be and they are hereby authorized and directed for and on behalf and in the name of the Company to do, sign and execute all things, deeds and documents necessary or desirable for the due carrying out of the foregoing.

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE

RÈGLEMENT SPECIAL "EE"

étant un règlement sanctionnant la présentation d'une requête pour lettres patentes supplémentaires changeant le nom de la Compagnie, modifiant ses objets sociaux et ajoutant aux dispositions de ses lettres patentes.

QU'IL SOIT ET IL EST PRÉSENTES DÉCRÉTÉ comme Règlement Spécial "EE" des BRASSERIES MOLSON LIMITEE (ci-après dénommée "la Compagnie") que:—

1. La Compagnie soit et elle est par les présentes autorisée à présenter une requête à l'honorable ministre de la Consommation et des Corporations pour lettres patentes supplémentaires:—

(A) changeant le nom de la Compagnie à MOLSON INDUSTRIES LIMITED — LES INDUS-TRIES MOLSON LIMITEE;

(B) modifiant les objets sociaux de la Compagnie tels qu'octroyés et contenus dans les lettres patentes constituant la Compagnie en supprimant en entier lesdits objets et les remplaçant par les objets suivants, savoir:—

"(a) exercer le commerce d'une compagnie d'administration et d'expansion industrielle et, à cet égard, acheter, recevoir en échange, ou autrement acquérir, sujet aux termes et conditions jugés convenables, et détenir, vendre, aliéner et autrement disposer d'actions, titres, bons, obligations, actions-obligations, titres au porteur, options, certificats ou reconnaissances de dettes, valeurs et placements de tous genres et sortes, et administrer, vendre, aliéner ou autrement disposer de tout actif de la Compagnie et généralement investir les capitaux ou argents de la Compagnie dans toutes sortes de biens, réels et immeubles, personnels et meubles, modifier ou varier tous investissements;

(b) exercer le commerce et les activités de conseillers en administration et conseillers industriels, et, sans restreindre la généralité de ce qui précède, agir comme analystes, évaluateurs, conseillers, aviseurs, gérants, administrateurs, directeurs, contrôleurs et agents relativement à tout commerce ou commerces;

(c) procurer ou fournir tous actifs ou services de caractère professionnel, industriel, commercial, financier ou autre à toute personne, société ou compagnie qui est, ou se propose d'être, engagée dans

(d) exercer et exploiter tous ou quelconque des commerces de brasseurs, maîtres, embouteilleurs et distillateurs, négociants en houblons, grains, et levures, commissionnaires en malt, et fabricants et négociants en tous sous-produits provenant de tels commerces et en toutes matières, articles et choses utilisés, utiles, nécessaires ou accessoires à l'exploitation desdits commerces ou de l'un quelconque d'entre eux;

(e) relativement au commerce de la Compagnie, posséder, acheter, vendre, prendre à bail ou autrement acquérir, détenir, aliéner, transporter, céder et transférer, louer, modifier, échanger ou autrement exploiter ou disposer de et, sous réserve des dispositions de l'article 63 de la Loi des corporations du Canada, grever par mort-gages, hypothéquer ou nantir tout bien réel et personnel, meuble et immeuble, ou tout droit ou intérêt dans ces derniers de toute nature, description ou espèce quelconque, présent ou futur, et en particulier, mais sans aucunement restreindre la généralité de ce qui précède, des terrains, édifices, entrepôts, terres, mort-gages ou charges sur les biens personnels, contrats, concessions, franchises, rentes, brevets, licences, valeurs, polices, dettes et tout intérêt dans des biens réels ou personnels, meubles ou immeubles, présents ou futurs, ou toute réclamation contre tous tels biens ou contre toute personne ou compagnie et des privilèges et droits incorporels de toutes sortes.";

(C) ajoutant aux lettres patentes de la Compagnie les dispositions suivantes, savoir:—

"Et il est en outre décrété et déclaré que le Conseil d'administration de la Compagnie pourra fixer à l'avance une date, précédant de pas plus de quarante-cinq (45) jours celle de la tenue de toute assemblée quelconque des actionnaires de la Compagnie, comme date à laquelle sera déterminée l'identité des actionnaires qui auront droit de recevoir l'avis de convocation et d'assister à toute telle assemblée.".

2. Les administrateurs et les officiers autorisés de la Compagnie en fonctions en temps voulu soient et ils sont par les présentes autorisés à et chargés de, pour et au nom de la Compagnie, faire, signer, et accomplir toutes choses, contrats et documents nécessaires ou utiles pour donner effet à ce qui précède.

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE

RÈGLEMENT SPÉCIAL "DD"

étant un règlement augmentant de 14 à 18 le nombre des administrateurs de la Compagnie.

QU'IL SOIT ET IL EST PAR LES PRÉSENTES DÉCRÉTÉ comme Règlement Spécial "DD" des BRASSERIES MOLSON LIMITEE (ci-après dénommée "la Compagnie") que:—

1. Le nombre des administrateurs de la Compagnie soit et il est par les présentes augmenté de quatorze (14) à dix-huit (18) en sorte que le Conseil d'administration de la Compagnie se compose dorénavant de dix-huit administrateurs.

2. Tous règlements, résolutions et délibérations antérieurs de la Compagnie incompatibles avec les présentes, sont par les présentes amendés, modifiés et révisés de façon à donner effet au présent règlement.

3. Ce présent règlement entrera en vigueur lors de l'octroi des lettres patentes supplémentaires requises pour confirmer le Règlement Spécial "CC", lequel autorise la Compagnie à présenter une requête pour lettres patentes supplémentaires ayant pour effet de modifier et augmenter le capital-actions autorisé de la Compagnie selon que formulé audit Règlement Spécial "CC".

* * * * *

les conditions du présent et des précédents paragraphes pourront être modifiées, amendées ou abrogées ou leur application suspendue en tout cas particulier et des changements apportés aux droits, privilèges, restrictions et qualifications s'attachant aux dites actions privilégiées, mais aucun tel règlement ne deviendra effectif ou sera appliqué avant d'avoir été sanctionné et approuvé par le vote, à une assemblée spécialement convoquée à cette fin, des détenteurs, votant séparément et en tant que catégorie d'actionnaires, d'au moins les deux tiers (2/3) en valeur des dites actions privilégiées alors en cours, en plus de tout autre vote, y compris le vote d'autres classes d'actionnaires que pourrait exiger la Loi sur les corporations canadiennes. Les formalités à observer en ce qui a trait à l'avis de toute assemblée du genre, ainsi que la direction de telle assemblée et le quorum, devront se conformer à celles prescrites de temps à autre par les règlements de la Compagnie relatifs aux assemblées d'actionnaires.

2. Les administrateurs et les officiers autorisés de la Compagnie en fonctions en temps voulu soient et ils sont par les présentes autorisés à, et chargés de, pour et au nom de la Compagnie, faire, signer, et accomplir toutes choses, contrats et documents nécessaires ou utiles pour donner effet à ce qui précède.

* * * * *

canadiennes, alors, sur dépôt de l'avis prévu à l'Article 62 de la Loi sur les corporations canadiennes, le capital autorisé et émis de la Compagnie en sera diminué et les actions ainsi rachetées seront en conséquence annulées.

(b) Si des actions privilégiées sont, en aucun temps et de temps à autre, réparties et émises par la Compagnie sous forme de dividende-actions comme actions entièrement libérées, les administrateurs pourront, par une résolution adoptée au moment de la déclaration de tel dividende-actions, stipuler que les actions privilégiées ainsi émises seront rachetées à leur valeur nominale à même le capital ou conformément aux dispositions de l'Article 61 de la Loi sur les corporations canadiennes, en même temps ou immédiatement après que l'émission s'est ainsi faite sous forme de dividende-actions, et les actions ainsi réparties et émises seront de fait et seront considérées comme ayant été effectivement rachetées et annulées sur expédition par la poste par la Compagnie ou par son agent payeur de dividendes dans une lettre affranchie à l'actionnaire ou aux actionnaires ayant droit au montant du rachat, envoyée à tel actionnaire à son adresse telle qu'elle apparaît aux livres de la Compagnie, ou, advenant le cas où l'adresse de tel actionnaire n'y apparaît pas, alors à la dernière adresse connue de tel actionnaire, de son chèque ou mandat pour le montant de la valeur nominale de l'action à être ainsi rachetée et auquel il a droit. Nonobstant ce qui précède, la Compagnie ou son ou ses agents des transferts devront voir à ce que les entrées voulues et appropriées au grand livre et/ou au journal soient faites dans les comptes et/ou dans les registres d'actions que tient la Compagnie, de façon à tenir compte de la répartition et de l'émission de telles actions privilégiées sous forme de dividende-actions ainsi que du rachat et de l'annulation subséquente d'icelles tel que prévu ci-dessus. Advenant qu'un chèque ou mandat représentant le montant du rachat relativement à des actions privilégiées rachetées, conformément à ce paragraphe (3) (b), soit retourné par les autorités postales à la Compagnie ou à son agent payeur de dividendes à cause de l'impossibilité de localiser l'actionnaire à qui il a été adressé, ou si ce chèque ou mandat n'est pas présenté pour paiement (dans les quinze (15) jours de son envoi, la Compagnie ou son agent payeur de dividendes pourra déposer tel montant de rachat dans un compte spécial dans toute banque à charte ou société de fiducie au Canada pour être payé sans intérêt au nom ou à l'ordre du détenteur qui y a droit si tel détenteur donne à la Compagnie une preuve satisfaisante qu'il y a droit. Si tel rachat se fait à même le capital conformément aux dispositions du sous-paragraphe (3) de l'Article 49 de la Loi sur les corporations canadiennes, alors, sur dépôt de l'avis prévu à l'Article 62 de la Loi sur les corporations canadiennes, le capital autorisé et émis de la Compagnie en sera diminué d'autant et les actions ainsi rachetées seront sur ce annulées.

(4) Les détenteurs des actions privilégiées, à ce titre, n'auront, sauf s'il en est ici spécifiquement prévu, aucun droit de vote par suite des actions privilégiées qu'ils détiennent respectivement, soit pour l'élection d'administrateurs ou pour toute autre fin, que ce soit en personne ou par procuration, à toute assemblée spéciale ou générale des actionnaires de la Compagnie, sauf les assemblées des détenteurs d'actions privilégiées, et ils ne posséderont aucun droit de recevoir avis de convocation de telle assemblée à moins et jusqu'à ce que la Compagnie ait fait défaut pendant une période de deux (2) années consécutives de payer des dividendes d'un montant global de quatre pour cent (4%) par année sur les actions privilégiées, dans lequel cas, et chaque fois que la chose se produira et jusqu'à ce que des dividendes d'un total de quatre pour cent (4%) par année aient été payés sur les actions privilégiées pour deux années consécutives, les détenteurs des actions privilégiées auront droit de recevoir avis de toutes les assemblées d'actionnaires auxquelles des administrateurs sont à élire et auront droit à ces assemblées, en votant séparément et en tant que catégorie d'actionnaires, d'élire un (1) administrateur de la Compagnie. À une telle assemblée chaque détenteur d'actions privilégiées aura, pour cette élection, droit à un (1) vote pour chaque action détenue par lui. Advenant qu'il se produise une vacance au Conseil d'administration par suite de décès, démission, révocation, incapacité d'agir pour toute autre raison d'un administrateur élu pour représenter les détenteurs d'actions privilégiées en conformité des dispositions ci-dessus, telle vacance pourra être comblée par le Conseil parmi les détenteurs d'actions privilégiées. Que telle vacance soit ou non comblée par le Conseil, les détenteurs inmatriculés d'au moins un cinquième (1/5) des actions privilégiées en cours auront droit d'exiger du secrétaire de la Compagnie qu'il convoque une assemblée des détenteurs d'actions privilégiées dans le but de combler telle vacance ou de remplacer la personne comblant telle vacance par suite de nomination par les administrateurs. Telle assemblée devra être convoquée par un avis conforme aux règlements de la Compagnie alors en vigueur relativement à la convocation d'assemblées spéciales d'actionnaires. Si le secrétaire fait défaut de convoquer telle assemblée spéciale dans les cinq (5) jours qui suivront telle requête, l'assemblée pourra être convoquée par tout détenteur inmatriculé d'actions privilégiées. Nonobstant quoi que ce soit stipulé aux règlements de la Compagnie, à l'expiration des droits de vote des détenteurs d'actions privilégiées tel qu'ici prévu, l'office de l'administrateur élu ou nommé pour représenter les détenteurs d'actions privilégiées prendra fin immédiatement.

(5) Les détenteurs d'actions privilégiées, en tant que tels, ne pourront réclamer le droit de souscrire ou acheter ou recevoir une partie quelconque des émissions d'actions, d'obligations, de débentures ou d'autres titres de la Compagnie présentement ou subséquentement autorisés.

(6) Sous réserve de confirmation par lettres patentes supplémentaires, les administrateurs de la Compagnie pourront en tout temps et de temps à autre adopter un règlement ou des règlements par lesquels

Actions privilégiées

Les 500,000,000 d'actions privilégiées d'une valeur nominale de un cent (1¢) chacune (ci-après désignées sous le nom d'"actions privilégiées") auront priorité, dans la mesure ici prévue, sur les actions de classe "A", classe "B" et classe "C" et comporteront les droits, restrictions, conditions et limitations qui suivent et y seront assujetties :

(1) Les détenteurs des actions privilégiées auront le droit, chaque année, à la discrétion des administrateurs, de recevoir à même les fonds de la Compagnie applicables d'une façon valable au paiement de dividendes, quand et selon que déclarés par le Conseil d'administration, des dividendes non-cumulatifs en argent au taux de 4% par année sur le montant versé de temps à autre sur les actions privilégiées; et ils n'auront pas droit à des dividendes autres que ou plus élevés que ces dividendes non-cumulatifs; des dividendes pourront être payés sur les actions classe "A", classe "B" et classe "C" ou sur toutes autres actions prenant rang après les actions privilégiées nonobstant le non-paiement de dividendes sur les actions privilégiées.

(2) Advenant la liquidation, la dissolution ou la cessation des affaires de la Compagnie ou autre distribution de l'actif de la Compagnie entre ses actionnaires aux fins de cesser ses affaires, les détenteurs d'actions privilégiées auront droit de recevoir le montant versé sur ces actions ainsi que tous les dividendes déclarés sur icelles et alors impayés, avant qu'aucun montant ne soit payé ou qu'aucun bien ou actif de la Compagnie ne soit distribué parmi les détenteurs de n'importe lesquelles des actions classe "A", classe "B" ou classe "C" ou aux détenteurs des actions de toute autre classe prenant rang après les actions privilégiées; et après le paiement aux détenteurs d'actions privilégiées du montant qui leur revient, ces détenteurs n'auront pas le droit de participer à toute autre distribution des biens ou de l'actif de la Compagnie.

(3) (a) Sous réserve des dispositions du sous-paragraphe (3) de l'Article 61 de la Loi sur les corporations canadiennes, selon le cas, et des dispositions du paragraphe (3) (b) ci-dessous, la Compagnie pourra en donnant avis tel que prévu ci-après racheter en aucun temps la totalité ou, de temps à autre, toute partie des actions privilégiées alors en cours sur paiement pour chaque action à racheter du montant versé sur icelles, avec, en plus, tous les dividendes déclarés sur icelles et alors impayés. Advenant qu'une partie seulement des actions privilégiées alors en cours soit en aucun temps appelée au rachat, les actions ainsi à racheter devront être tirées au sort de telle manière qu'en décideront les administrateurs ou, si les administrateurs le jugent à propos, pourront être rachetées au pro rata, sans tenir compte des fractions, et les administrateurs pourront avoir recours à tels ajustements qui s'avèrent nécessaires pour éviter le rachat de fractions d'actions; la Compagnie devra, au moins trente (30) jours avant la date fixée pour le rachat, envoyer par la poste à chaque personne qui, à la date de la mise à la poste, est un actionnaire immatriculé d'actions privilégiées à racheter, un avis écrit de l'intention de la Compagnie de racheter telles actions privilégiées; tel avis devra être mis à la poste dans une lettre affranchie envoyée à chacun de ces actionnaires à l'adresse telle qu'elle se trouve dans les registres de la Compagnie ou, dans le cas où l'adresse d'un actionnaire n'y apparaît pas, à la dernière adresse connue de tel actionnaire, étant entendu toutefois que le valide de tel rachat en ce qui a trait aux autres détenteurs; tel avis devra mentionner le prix de rachat et la date à laquelle se fera le rachat et, si une partie seulement des actions détenues par la personne à qui il est adressé est appelée au rachat, indiquer le nombre de ces actions ainsi appelées au rachat; à la date fixée pour le rachat et subéquemment, la Compagnie devra payer ou faire payer, aux ou à l'ordre des détenteurs immatriculés des actions privilégiées appelées au rachat au siège social de la Compagnie ou à tout autre endroit indiqué à tel avis; telles actions seront alors rachetées et considérées comme étant rachetées et seront annulées; si une partie seulement des actions que représente tout certificat est appelée au rachat, la Compagnie devra émettre à ses frais un nouveau certificat pour le solde; à compter de la date spécifiée dans tout tel avis, les actions privilégiées au rachat cesseront d'avoir droit à des dividendes et leurs détenteurs ne pourront alors exercer aucun des droits d'actionnaires s'y rattachant à moins que le paiement du prix de rachat n'ait pas eu lieu sur présentation des certificats conformément aux dispositions qui précèdent, et, dans ce dernier cas, les droits des détenteurs ne seront pas touchés; la Compagnie aura droit en tout temps après l'expédition de l'avis de son intention de racheter des actions privilégiées, tel que déjà mentionné, de déposer le prix de rachat des dites actions ainsi appelées au rachat ou de celles desdites actions représentées par des certificats que leurs détenteurs n'ont pas présentes à la cession en rapport avec tel rachat, dans un compte spécial à toute banque ou société de fiducie au Canada désignée dans tel avis, lequel prix sera payable sans intérêt aux ou à l'ordre des détenteurs respectifs de telles actions privilégiées appelées au rachat sur présentation et remise à telle banque ou société de fiducie des certificats les représentant et, à la date de tel dépôt ou à la date spécifiée pour le rachat dans tel avis, selon le délai le plus long, les actions privilégiées en rapport avec lesquelles tel dépôt aura lieu seront considérées comme définitivement rachetées et seront annulées, et les droits des détenteurs s'y rattachant, après tel dépôt ou telle date de rachat ainsi déposé, se limiteront à recevoir, sans intérêt, leur part proportionnelle du prix global de rachat ainsi déposé, sur présentation et remise desdits certificats qu'ils détiennent respectivement. Si un tel rachat se fait à même le capital en conformité des dispositions du sous-paragraphe (3) de l'Article 49 de la Loi sur les corporations

(c) Toutes les actions provenant de toute conversion d'actions classe "C" émises et entièrement libérées en actions classe "A" ou classe "B", tel que déjà mentionné, seront considérées comme entièrement libérées et non-cotables. La Compagnie ne devra effectuer aucune émission d'actions classe "A" ou classe "B" ayant pour résultat de rendre le nombre d'actions classe "A" ou classe "B" autorisées mais non émises insuffisant pour satisfaire aux clauses de conversion énumérées aux sous-paragraphe (a) et (b) ci-dessus, advenant que toutes les actions classe "C" en cours de temps à autre soient converties en actions classe "A" ou classe "B" conformément aux dispositions ici stipulées.

(5) Les détenteurs des actions classe "A" auront le droit, votant séparément et en tant que classe, d'élire chaque année trois (3) membres du Conseil d'administration de la Compagnie (chaque actionnaire classe "A" ayant à cette fin droit à un (1) vote par action classe "A" qu'il détient), mais, sous réserve du paragraphe (10) et des exigences de la Loi sur les corporations canadiennes, n'auront sous d'autres rapports aucun droit de vote en tant qu'actionnaires soit pour l'élection d'administrateurs ou à toute autre fin. Chaque détenteur d'actions classe "A" aura le droit de recevoir à avis de convocation et d'assister à toutes les assemblées des actionnaires de la Compagnie, autres que les assemblées par catégorie des autres classes d'actionnaires, et de recevoir toute la documentation distribuée aux actionnaires relativement à telles assemblées.

(6) Chaque détenteur d'actions classe "B" aura le droit de recevoir avis de convocation et d'assister à toutes les assemblées d'actionnaires de la Compagnie, autre que les assemblées par catégorie des autres classes d'actionnaires, et à toutes ces assemblées aura droit à un (1) vote pour chaque action classe "B" qu'il détient.

(7) Chaque détenteur d'actions classe "C" aura le droit de recevoir avis de convocation et d'assister à toutes les assemblées d'actionnaires de la Compagnie, autres que les assemblées par catégorie des autres classes d'actionnaires, et à toutes ces assemblées aura droit à un (1) vote pour chaque action classe "C" qu'il détient.

(8) Advenant, à un moment quelconque, que les actions classe "A" et/ou les actions classe "B" et/ou les actions classe "C" soient subdivisées, consolidées, converties (sauf en ce qui a trait à la conversion des actions classe "C" en actions classe "A" ou en classe "B" en vertu du paragraphe (4) ci-dessus) ou échangées pour un nombre plus grand ou moindre d'actions de la même classe ou d'une autre, un ajustement approprié devra se faire aux droits et conditions s'attachant aux actions classe "A", aux actions classe "B" et aux actions classe "C" respectivement, de façon à maintenir et à préserver les droits des détenteurs d'actions de chacune desdites classes respectivement.

(9) Advenant toute liquidation, dissolution ou cessation des affaires de la Compagnie, mais toujours sous réserve des droits des détenteurs d'actions privilégiées de toute classe quelconque, les détenteurs d'actions de classe "A", les détenteurs d'actions de classe "B" et les détenteurs d'actions de classe "C" auront le droit de partager également, action par action, dans toutes les distributions de l'actif de la Compagnie.

(10) Sous réserve de confirmation par lettres patentes supplémentaires, les administrateurs de la Compagnie pourront, en tout temps ou de temps à autre, adopter un règlement ou des règlements par lesquels les termes du présent et des précédents paragraphes seront modifiés, amendés ou abrogés ou leur application suspendue de façon particulière, et des changements apportés aux droits, priorités, privilèges, restrictions et limitations s'attachant aux dites actions classe "A", actions classe "B" et actions classe "C", respectivement, mais aucun tel règlement ne prendra effet ou ne sera appliqué à moins et jusqu'à ce qu'il soit ratifié à une assemblée des détenteurs des actions classe "A" et à une assemblée des détenteurs des actions classe "B" et à une assemblée des détenteurs des actions classe "C" (assemblées qui pourront être tenues concurremment), dans chaque cas convoquées aux fins de considérer tel règlement ou règlements, ratification qui devra avoir lieu par résolutions adoptées par le vote affirmatif des détenteurs d'au moins soixante-six et deux tiers pour cent (66⅔%) des actions classe "A" et d'au moins soixante-six et deux tiers pour cent (66⅔%) des actions classe "B" et d'au moins soixante-six et deux tiers pour cent (66⅔%) des actions classe "C", représentées à telles assemblées respectivement, lequel vote de la part de chaque classe d'actionnaires aura lieu séparément, en plus de tout autre vote (y compris le vote d'autres catégories d'actionnaires) qui pourrait être requis en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes. Les formalités à observer en ce qui a trait à la convocation de toute telle assemblée (et en rapport avec toute autre assemblée par catégorie des actionnaires des classes "A", "B" et "C"), ainsi que la direction de telle assemblée et le quorum, devront se conformer *mutatis mutandis* aux conditions prescrites de temps à autre par les règlements de la Compagnie relatifs aux assemblées d'actionnaires.

dividendes d'un montant global de vingt cents (20¢) par action (ou leur équivalent si payés ou déclarés et prévus pour paiement selon qu'autorise au paragraphe (3) ci-dessous) auront été payés ou déclarés et prévus pour paiement sur toutes les actions classe "C" alors en cours, tous autres dividendes déclarés durant tel exercice seront déclarés et payés en montants égaux ou équivalents par action sur toutes les actions classe "A", sur toutes les actions classe "B" et sur toutes les actions classe "C" alors en cours, sans préférence ou distinction. Les administrateurs pourront, en déclarant tous dividendes sur les actions classe "C", pourvoir à leur paiement, en tout ou en partie, de la façon énoncée au paragraphe (3) ci-dessous.

(3) Sous réserve de ce que ci-dessus énoncé aux paragraphes (1) et (2), lors de la déclaration de dividendes les administrateurs pourront, sous réserve des dispositions de la Loi sur les corporations canadiennes, en tout temps et de temps à autre, pourvoir (sans que ceci ne s'applique également aux dividendes sur les actions classe "A" ou sur les actions classe "B") au paiement, en tout ou en partie, de dividendes sur les actions classe "C" au moyen et sous la forme d'un dividende-actions d'actions privilégiées entièrement libérées en capitalisant, au moment de tel paiement, le revenu non-distribué libéré d'impôt tel que le définit la Loi de l'impôt sur le revenu, S.R.C. 1952, chapitre 148 (telle que maintenant en vigueur ou telle qu'elle pourrait être amendée ou remise en vigueur de temps à autre), étant entendu toutefois qu'aucun paiement sous telle forme ne pourra être fait par les administrateurs relativement à tel dividende sur les actions classe "C" à moins que, au moment de décreter un tel paiement, les administrateurs ne déclarent un dividende en argent sur chacune des actions classe "B", payable au même moment que ledit dividende sur les actions classe "C", équivalant à la somme de :

(i) le dividende en argent, s'il en est, alors payable sur chacune des actions classe "C" alors en cours, avec en plus

(ii) la valeur nominale globale des actions privilégiées devant alors être émises comme dividende-actions relativement à chaque action classe "C", avec en plus

(iii) le montant, au plus près du dixième (1/10) de un cent (1¢), de l'impôt payé ou à payer par la Compagnie et/ou par une ou plusieurs de ses filiales en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu, S.R.C. 1952, chapitre 148 (telle que maintenant en vigueur ou telle qu'elle pourrait être amendée ou remise en vigueur de temps à autre) pour créer le revenu non-distribué libéré d'impôt à capitaliser pour libérer entièrement les actions privilégiées à être ainsi émises comme dividende-actions relativement à chaque action classe "C".

(4) (a) Chaque action classe "C" émise et entièrement libérée pourra, en tout temps après, mais pas avant, le premier jour de juillet 1971, au gré du détenteur, se convertir en une (1) action classe "A". Le privilège de conversion ici prévu pourra s'exercer par un avis écrit adressé à l'agent des transferts de la Compagnie joint au certificat ou aux certificats représentant les actions classe "C" à l'égard desquelles le détenteur désire exercer tel droit de conversion, et l'avis devra porter la signature de la personne immatriculée aux registres de la Compagnie comme étant le détenteur d'actions classe "C" à l'égard desquelles tel droit sera exercé ou celle de son mandataire dûment autorisé et il devra spécifier le nombre d'actions classe "C" que le détenteur désire convertir. Le détenteur devra aussi acquitter toute taxe gouvernementale ou autre imposée sur telle transaction. Sur réception d'un tel avis, la Compagnie devra émettre des certificats représentant des actions classe "A" entièrement libérées, sur la base ci-haut mentionnée et en conformité des dispositions ici énoncées, au détenteur des actions classe "C" que représentent le ou les certificats joints à tel avis; advenant que moins que la totalité des actions classe "C" que représente tout certificat soit à convertir, le détenteur aura le droit de recevoir un nouveau certificat pour les actions classe "C" représentant les actions mentionnées au certificat original qu'il n'y aura pas lieu de convertir.

(b) Après le premier à se produire des deux cas suivants :

(i) un total de \$4,292,500 en dividendes-actions, calculé en rapport avec la valeur nominale globale des actions privilégiées émises de temps à autre comme dividendes-actions tel que prévu au paragraphe (3) ci-dessus, aura été payé sur les actions classe "C", ou,

(ii) le 30ième jour de juin 1976,

chaque action classe "C" sera convertie en une action classe "B" selon la procédure suivante. Pour réaliser une telle conversion des actions classe "C", la Compagnie devra, dans les cent quatre-vingts (180) jours du premier des deux tels cas à se produire, par l'entremise de son agent des transferts faire tenir à chaque détenteur d'actions classe "C" un avis écrit de telle conversion, par lettre recommandée affranchie envoyée à l'adresse du détenteur apparaissant aux registres de la Compagnie, lequel avis exigera de tel détenteur de remettre son ou ses certificats représentant des actions classe "C" au bureau de l'agent des transferts dans les trente (30) jours de la mise à la poste de tel avis et tel détenteur devra alors remettre les certificats représentant telles actions classe "C" en même temps qu'un avis à l'agent de transferts mentionnant l'adresse à laquelle il désire que tels certificats d'actions classe "B" soient envoyés. La Compagnie devra, sur réception

(1) Les détenteurs des actions classe "A" auront droit de recevoir, quand ils seront déclarés et tels que déclarés à même les fonds de la Compagnie applicables d'une façon valable au paiement de dividendes sur les dites actions classe "A", des dividendes non-cumulatifs au taux de vingt cents (20¢) par exercice financier; aucun dividende ne sera déclaré ou payé ou prévu pour paiement sur les actions classe "B" ou sur les actions classe "C" durant tout exercice de la Compagnie à moins et jusqu'à ce que des dividendes d'un montant global de vingt cents (20¢) par action aient été payés sur toutes les actions classe "A" alors en cours ou aient été déclarés et prévus pour tel paiement.

Sous réserve des droits des détenteurs d'actions privilégiées de la Compagnie, de quelle classe que ce soit, les actions ordinaires classe "A", les actions ordinaires classe "B" et les actions ordinaires convertibles classe "C" (ci-après appelées les actions classe "A", classe "B" et classe "C", respectivement) comporteront les droits, priorités, privilèges, restrictions et limitations qui suivent et y seront assujetties, soit :

(B) modifiant le capital-actions autorisé de la Compagnie (i) par la reclassification des actions classe "A" et classe "B" du capital-actions présentement autorisé de la Compagnie en actions ordinaires classe "A" et en actions ordinaires classe "B" respectivement, et (ii) par l'annulation et l'abrogation en entier des droits, priorités, privilèges, restrictions et limitations que comportent les actions classe "A" et classe "B" sans valeur nominale ou au pair de la Compagnie et tels qu'ils sont présentement énoncés aux lettres patentes supplémentaires de la Compagnie, et leur remplacement par ce qui suit, savoir :

(A) augmentant le capital-actions autorisé de la Compagnie par la création (i) de 2,000,000 d'actions classe "A" additionnelles et de 1,000,000 d'actions classe "B" additionnelles, toutes sans valeur nominale ou au pair, ayant le même rang sur tous les rapports que les 8,000,000 d'actions classe "A" et que les 6,000,000 d'actions classe "B", respectivement, du capital-actions présentement autorisé de la Compagnie, étant entendu, toutefois, que la considération globale pour l'émission des 10,000,000 d'actions classe "A" sans valeur nominale ou au pair ne devra pas dépasser en montant ou valeur la somme de \$75,000,000 et que la considération globale pour l'émission des 7,000,000 d'actions classe "B" sans valeur nominale ou au pair ne devra pas dépasser en montant ou valeur la somme de \$35,000,000, ou, dans chaque cas, tout montant plus élevé que le Conseil d'administration de la Compagnie pourrait juger à propos et qui serait sanctionné par le ministre de la Consommation et des Corporations sur paiement des honoraires requis s'appliquant à tel montant plus élevé; (ii) de 500,000,000 d'actions privilégiées de la valeur au pair de un cent (1¢) chacune; et (iii) de 1,360,000 actions ordinaires convertibles classe "C" sans valeur nominale ou au pair, étant entendu, toutefois, que la considération globale pour l'émission desdites actions ordinaires classe "C" sans valeur nominale ou au pair ne devra pas dépasser en montant ou valeur la somme de \$30,000,000, ou tout montant plus élevé que le Conseil d'administration de la Compagnie pourrait juger à propos et qui serait sanctionné par le ministre de la Consommation et des Corporations sur paiement des honoraires requis s'appliquant à tel montant plus élevé;

1. La Compagnie soit et elle est par les présentes autorisée à présenter une requête à l'honorable ministre de la Consommation et des Corporations pour l'obtention de lettres patentes supplémentaires:

ATTENDU QUE le capital-actions autorisé des BRASSERIES MOISON LIMITEE (ci-après dénommée "la Compagnie") consiste présentement en 8,000,000 d'actions classe "A" et 6,000,000 d'actions classe "B", toutes sans valeur nominale ou au pair, dont 3,966,084 actions classe "A" et 3,966,084 actions classe "B" sont émises et en cours comme actions entièrement acquittées et non cotisables; et

étant un règlement sanctionnant la présentation d'une requête pour lettres patentes supplémentaires modifiant et augmentant le capital-actions autorisé de la Compagnie.

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE
RÈGLEMENT SPÉCIAL "GC"

Le droit de vote, attaché aux actions classe "B" qui seront représentées par une procuration appropriée dont la demande est présentée faite, sera exercée à l'Assemblée, et si la personne ou la compagnie dont la procuration est sollicitée indique dans la formule de procuration un choix relativement au Règlement Spécial "EE" mentionné dans ladite formule, les actions d'un tel détenteur seront, sous réserve des dispositions de l'Article 105 de la Loi des valeurs mobilières, 1966 (Ontario) et de l'Article 103 de la Loi des valeurs mobilières, 1967 (Colombie-Britannique), votées selon les instructions de ce dernier. EN L'ABSENCE D'INSTRUCTIONS PAR CE MOYEN, IL EST PRÉVU QUE LE DROIT DE VOTE ATTACHÉ À CES ACTIONS SERA EXERCÉ EN FAVEUR DE LA RATIFICATION DU RÈGLEMENT SPÉCIAL "EE".

Le Règlement Spécial "EE", dont le texte est reproduit plus loin, autorise la Compagnie à présenter une requête pour lettres patentes supplémentaires ayant pour effet (i) de changer le nom de la Compagnie à MOLSON INDUSTRIES LIMITED, dans sa version anglaise, et LES INDUSTRIES MOLSON LIMITEE, dans sa version française, (ii) d'annuler, abroger et remplacer les objets sociaux de la Compagnie, et (iii) d'ajouter aux dispositions de ses lettres patentes.

La direction est d'avis que le nouveau nom que l'on se propose d'adopter s'accorde mieux avec l'intention déjà formulée par la Compagnie d'entreprendre un programme de diversification. On remarquera que les nouveaux objets sociaux sont ceux que l'on trouve normalement chez une société d'exploitation et d'administration industrielle, et que les objets se rapportant au commerce de la bière et à ses activités accessoires sont fondamentalement tels qu'énoncés aux lettres patentes primitives de la Compagnie. Ceci est conforme à l'attitude de la direction qui est d'avis que, si les bases de la Compagnie doivent être étendues pour permettre la diversification de son entreprise, par contre il n'y a pas lieu que la Compagnie renonce à des intérêts bien établis et à l'exercice de sa haute compétence en tout ce qui a trait à l'industrie du brassage.

Il convient de mentionner qu'actuellement la direction n'entend pas, à la suite de la ratification de ce règlement, présenter immédiatement après une requête pour lettres patentes supplémentaires. Elle compte plutôt tirer avantage du délai de six mois après ratification qu'accorde la Loi sur les corporations canadiennes pour la présentation d'une telle requête, afin de pouvoir répondre efficacement aux exigences entourant le changement de son nom et de ses activités sociales officielles.

De plus, la direction entend actuellement faire incorporer au cours de cette période, en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes, une filiale qui sera entièrement contrôlée par la Compagnie et portera le nom de MOLSON BREWERIES OF CANADA LIMITED, dans sa version anglaise, et LES BRASSE-RIES MOLSON LIMITEE, dans sa version française, à laquelle sera confié le rôle de diriger et administrer les entreprises brassicoles ainsi que les filiales de la Compagnie.

En accord avec l'usage de plus en plus répandu parmi les entreprises publiques qui ont un nombre important d'actionnaires, et en vue d'une meilleure administration, la direction croit opportun d'ajouter aux lettres patentes de la Compagnie de nouvelles dispositions selon lesquelles le Conseil d'administration aura le droit de fixer une date d'inscription, qui ne devra pas être antérieure par plus de quarante-cinq (45) jours à celle de la tenue d'une assemblée quelconque des actionnaires, aux fins de pouvoir dresser à cette date d'inscription la liste des actionnaires qui auront droit d'être convoqués et d'assister à une telle assemblée.

Vote discrétionnaire par procurations données à la direction

La formule de procuration ci-incluse confère le droit de voter discrétionnairement relativement aux amendements ou modifications aux sujets mentionnés dans l'avis d'assemblée ci-dessus ainsi que relativement aux autres questions pouvant légitimement être présentées à l'Assemblée. Il n'est pas à la connaissance de la direction que de tels amendements, modifications ou autres questions doivent être soumis à l'Assemblée pour décision.

MONTREAL, le 10 juin 1968

KENNETH A. F. GATES, secrétaire

classe B sont présentées à la suite de cette offre, les 1,360,000 actions classe "C" de la Compagnie seront alors réparties au pro rata, au plus près que se puisse faire, sans tenir compte des fractions d'actions, et la différence sera comblée par l'émission d'actions classe "A" de la Compagnie.

Conformément aux conditions attachées aux actions classe "C" de la Compagnie, telles que formulées au Règlement Spécial "CC", au lieu de payer des dividendes en argent sur les actions classe "C" le Conseil d'administration de la Compagnie aura le droit (tout comme le Conseil d'Administration d'Anthès a le même droit relativement aux actions classe B de cette compagnie) de payer des dividendes-actions prélevés du revenu non-distribué libéré d'impôts. Le paiement de ces dividendes-actions s'effectuera au moyen de l'émission d'actions privilégiées qui seront créées par, et seront sujettes aux termes et conditions énoncées dans, le Règlement Spécial "CC", lesquelles actions privilégiées pourront être automatiquement rachetées le jour du paiement de chaque dividende-actions sur les actions classe "C". Il y aura lieu de faire des ajustements appropriés quant au montant de ces dividendes-actions de façon à ce que les dividendes payés sur chaque action classe "C" soient, en tenant compte de l'impôt payé pour établir ce revenu non-distribué libéré d'impôt, égaux aux dividendes en argent déclarés et payés sur chaque action classe "B" de la Compagnie.

L'offre que l'on se propose de faire aux actionnaires d'Anthès constitue une nouvelle étape du programme de diversification de Molson.

Anthès est une entreprise diversifiée qui, directement et par l'intermédiaire de filiales, poursuit ses opérations surtout au Canada et aux Etats-Unis et fournit une grande variété de produits et services à la construction, à la mise en marché du pétrole, à la distribution de produits laitiers et de breuvages, aux industries de la défense ainsi qu'à d'autres industries et consommateurs. Elle fabrique et distribue une large gamme de produits, dont des tuyaux et garnitures de descente en fonte, des canalisations sous pression en fonte, des installations de chauffage, des chauffe-eau automatiques à l'huile, au gaz et à l'électricité, des poutrelles d'acier, des gaz comprimés, des meubles de bureau et des classeurs, des formules commerciales et de la papeterie pour systèmes comptables, des pompes et installations auxiliaires pour les stations-service, des réservoirs d'entreposage pneumatiques et industriels, des matériaux pour la défense et des appareils de distribution de breuvages. En outre, la compagnie et ses filiales fabriquent, louent et vendent des échafaudages en acier tubulaire, des étayages, et du matériel de formage du béton, de hissage et de construction; elles fournissent des services d'entreposage spécialisé et de distribution; elles s'occupent au détail du commerce des appareils-vendeurs automatiques.

Le rapport annuel 1967 d'Anthès, ci-joint, fait voir qu'une importante diversification de ses produits et de ses entreprises a été réalisée de 1958 à 1967. Durant cette période de dix ans Anthès, dont l'exploitation en 1958 reposait entièrement sur la vente de produits à l'industrie canadienne de la construction, en est venue en 1967 au point que 56% de ses produits sont vendus à des marchés autres que celui de la construction et que les ventes à l'étranger de produits qu'elle y a fabriqués constituent 37% du volume de la compagnie.

De la fusion de Molson et d'Anthès résultera l'une des plus importantes entreprises possédées par des Canadiens, bénéficiant de vastes ressources financières et de compétences administratives variées qui lui permettront de réaliser une croissance importante à l'échelle nationale et internationale.

Règlement spécial "DD"

Le droit de vote, attaché aux actions classe "B" qui seront représentées par une procuration appropriée dont la demande est présentée faite, sera exercé à l'Assemblée, et si la personne ou la compagnie dont la procuration est sollicitée indique dans la formule de procuration un choix relativement au Règlement Spécial "DD" mentionné dans ladite formule, les actions d'un tel détenteur seront, sous réserve des dispositions de l'Article 105 de la Loi des valeurs mobilières, 1966 (Ontario) et de l'Article 103 de la Loi des valeurs mobilières, 1967 (Colombie-Britannique), votées selon les instructions de ce dernier. EN L'ABSENCE D'INSTRUCTIONS PAR CE MOYEN, IL EST PREVU QUE LE DROIT DE VOTE ATTACHE À CES ACTIONS SERA EXERCÉ EN FAVEUR DE LA RATIFICATION DU RÈGLEMENT SPECIAL "DD".

Le Règlement Spécial "DD", dont le texte est reproduit plus loin, autorise la Compagnie à augmenter de quatre (14) à dix-huit (18) le nombre des membres de son Conseil d'administration, sous réserve d'expresser, toutefois, que cette augmentation ne pourra entrer en vigueur que lors de l'émission des lettres patentes supplémentaires requises pour la ratification du Règlement Spécial "CC", lequel, tel que ci-dessus exposé, se rapporte à la modification et à l'augmentation du capital-actions autorisé de la Compagnie.

La direction prévoit qu'il sera à la fois opportun et nécessaire d'augmenter le nombre des membres de son Conseil d'administration lorsque l'offre aux actionnaires ci-haut mentionnés d'Anthès aura été faite et liera la Compagnie. Si, par contre, cette offre n'a pas lieu ou si, ayant été faite, l'offre de par ses termes n'engage pas la Compagnie, la direction n'entend pas alors donner suite à ce règlement.

Corporation Limited est le détenteur bénéficiaire immatriculé de plus de 10% des actions de classe "B" en cours de la Compagnie, détenteur directement 1,005,000 actions classe "B", soit 25,34% du total émis.

Il existe également 3,966,084 actions classe "A" sans valeur nominale ou au pair de la Compagnie actuellement en cours. Conformément aux dispositions des lettres patentes supplémentaires octroyées à la Compagnie, en date du 3 octobre 1958, le Règlement Spécial "CC", dont il est fait mention dans l'avis d'assemblée qui précède et dont les grandes lignes sont données plus loin, doit être ratifié par une résolution adoptée à une assemblée des actionnaires de classe "A" et par une résolution adoptée à une assemblée des actionnaires de classe "B" (assemblées qui peuvent être tenues conjointement), ces résolutions devant être approuvées par le vote affirmatif, exercé séparément, d'au moins 66⅔% des actions classe "A" représentées et votées au scrutin à l'assemblée et d'au moins 66⅔% des actions classe "B" représentées et votées au scrutin à l'assemblée. Conséquemment, les détenteurs d'actions classe "A" et classe "B" immatriculés comme tels au moment de l'Assemblée, votant séparément et en tant que classe distincte, auront droit relativement au Règlement Spécial "CC" à un vote par action classe "A" et par action classe "B" détenue à l'Assemblée ou à tout ajournement de l'Assemblée.

Seuls les détenteurs d'actions classe "B" de la Compagnie ont droit de voter à l'Assemblée, et à tout ajournement de celle-ci, relativement au Règlement Spécial "DD" et au Règlement Spécial "EE", dont le texte est reproduit ci-dessous.

Nomination des fondés de pouvoir et révocation des procurations

Les individus nommés dans la formule de procuration ci-incluse sont des administrateurs et membres de la direction de la Compagnie.

TOUT ACTIONNAIRE A DROIT DE NOMMER UNE PERSONNE POUR LE REPRÉSENTER À L'ASSEMBLÉE AUTRE QUE LES INDIVIDUS NOMMÉS EN LA FORMULE DE PROCURATION CI-INCLUSE. SI UN ACTIONNAIRE DÉSIRE NOMMER COMME SON FONDE DE POUVOIR UNE PERSONNE AUTRE QUE LES INDIVIDUS NOMMÉS EN LA FORMULE DE PROCURATION CI-INCLUSE, IL POURRA LE FAIRE EN RAYANT LES NOMS DE CES INDIVIDUS ET EN INSCRIVANT LE NOM DU FONDE DE POUVOIR DE SON CHOIX DANS L'ESPACE EN BLANC PRÉVU À CETTE FIN DANS LA FORMULE.

Il n'est pas nécessaire qu'un fondé de pouvoir soit actionnaire de la Compagnie. Un actionnaire qui signe et retourne la formule de procuration ci-incluse peut la révoquer en tout temps avant qu'elle ne soit exercée.

Règlement spécial "CC"

Le droit de vote, attaché aux actions classe "A" et aux actions classe "B" qui seront représentées par une procuration appropriée dont la demande est présentement faite, sera exercée à l'Assemblée, et si la personne ou la compagnie dont la procuration est sollicitée indique dans la formule de procuration un choix relatif-ment au Règlement Spécial "CC" mentionné dans ladite formule, les actions d'un tel détenteur seront alors votées selon les instructions de ce dernier. **EN L'ABSENCE D'INSTRUCTIONS PAR CE MOYEN, IL EST PRÉVU QUE LE DROIT DE VOTE ATTACHÉ À CES ACTIONS SERA EXERCÉ EN FAVEUR DE LA RATIFICATION DU RÈGLEMENT SPÉCIAL "CC".**

Les dispositions du Règlement Spécial "CC", dont le texte est reproduit plus loin, doivent être lues en regard de cette partie de la Circulaire Documentaire. Ce règlement donne droit à la Compagnie de présenter une requête pour lettres patentes supplémentaires ayant pour effet (i) d'accorder le droit aux détenteurs des actions classe "A", exerçant leur vote comme catégorie d'actionnaires, d'élire chaque année trois (3) membres du Conseil d'administration de la Compagnie, chaque actionnaire classe "A" ayant à cette fin droit à un (1) vote par action qu'il détient, (ii) de créer 2,000,000 d'actions classe "A" et 1,000,000 d'actions classe "B" additionnelles, (iii) de créer 500,000,000 actions privilégiées de la valeur au pair de un cent (1¢) chacune, et (iv) de créer 1,360,000 actions ordinaires convertibles classe "C" sans valeur nominale ou au pair.

Tel que déjà annoncé, la Compagnie se propose de faire une offre à tous les détenteurs des actions ordinaires d'Anthes Imperial Limited ("Anthes"), autres que ceux qui résident aux États-Unis d'Amérique, ses territoires ou possessions, aux termes de laquelle la Compagnie compte offrir 1,7 actions classe "A" (catégorie d'actions dont les modalités seront revisées selon que prévu au Règlement Spécial "CC") plus \$3. comptant, pour chaque action ordinaire classe A d'Anthes, et 1,7 actions classe "C" (catégorie d'actions qui doit être créée par ledit Règlement Spécial "CC") plus \$3. comptant, pour chaque action ordinaire classe B d'Anthes.

Il a été donné à entendre à la direction que lesdits actionnaires d'Anthes détiennent environ 636,616 actions ordinaires classe A et 1,522,542 actions ordinaires classe B d'Anthes, lesquelles sont réciproquement convertibles, action pour action. La Compagnie se propose d'offrir un maximum de 1,360,000 de ses actions classe "C" pour les actions ordinaires classe B d'Anthes. En conséquence, si plus de 800,000 actions ordinaires



Les Brasseries **MOLSON** *Limitée*

AVIS D'ASSEMBLEE GENERALE SPECIALE DES ACTIONNAIRES

Une Assemblée générale spéciale des actionnaires des BRASSERIES MOLSON LIMITEE sera tenue au siège social de la Compagnie, 1555 est, rue Notre-Dame, Montréal, (coïncidemment avec l'Assemblée annuelle des actionnaires de la Compagnie du matin, heure de Montréal, le 27 juin 1968 à 11:30 heures devant avoir lieu à la même date et aux mêmes heures et endroit et aux fins mentionnées dans l'avis d'assemblée déjà donné en date du 23 mai 1968), aux fins suivantes:

1. Considérer et, si jugé à propos, approuver, avec ou sans modification ou amendement:

(a) le Règlement Spécial "CC", modifiant et augmentant le capital-actions autorisé de la Compagnie;

(b) le Règlement Spécial "DD", augmentant de 14 à 18 le nombre des administrateurs de la Compagnie; et

(c) le Règlement Spécial "EE", changeant le nom de la Compagnie, modifiant ses objets sociaux et ajoutant aux dispositions de ses lettres patentes.

Le texte intégral de chacun de ces règlements, tels qu'adoptés par le Conseil d'administration le 10 juin, 1968, est reproduit dans la Circulaire Documentaire qui suit.

2. Traiter toute autre affaire pouvant légitimement être présentée à l'Assemblée ou à tout ajournement de celle-ci.

Montréal, le 10 juin 1968. KENNETH A. F. GATES, secrétaire

NOTE: (1) Tout actionnaire de classe "A" ou de classe "B" qui n'entend pas être présent en personne à l'Assemblée générale spéciale est prié de signer et retourner la formule de procuration dans l'enveloppe fournie à cette fin, et toutes deux ci-jointes.

(2) Pour toute précision au sujet des droits respectifs des actionnaires de classe "A" et de classe "B" relativement à la votation et aux questions à être soumises au vote à l'Assemblée générale des actionnaires, veuillez consulter le titre Actions Comportant le Droit de Vote et Principaux Détenteurs de la Circulaire Documentaire qui suit.

CIRCULAIRE DOCUMENTAIRE

Demande de procurations par la direction

La présente circulaire documentaire est fournie relativement à la demande de procurations par la direction des Brasseries Molson Limitée (la "Compagnie") pour usage à l'Assemblée générale spéciale des actionnaires (l'"Assemblée") de la Compagnie devant être tenue le jeudi, 17 juin 1968, à l'heure et à l'endroit mentionnés dans l'avis d'assemblée qui précède, et à tout ajournement de telle Assemblée. La direction entend faire cette demande principalement par la poste, mais des procurations pourront également être sollicitées à peu de frais par des employés réguliers de la Compagnie. Le coût total de cette demande sera supporté par la Compagnie. Les renseignements contenus dans cette circulaire sont fournis au 10 juin 1968.

Actions comportant le droit de vote et principaux détenteurs

Il existe 3,966,084 actions classe "B" sans valeur nominale ou au pair de la Compagnie actuellement en cours. Les détenteurs d'actions de classe "B", immatriculés comme tels au moment de l'Assemblée, auront droit à un vote par action détenue, à l'Assemblée et à tout ajournement de cette dernière. Malsham



MOLSON *Breweries Limited*

NOTICE OF ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS

The Annual Meeting of the Shareholders of Molson Breweries Limited will be held at the Head Office of the Company, 1555 Notre Dame Street East, Montreal, on Thursday, June 27, 1968, at 11:30 o'clock in the forenoon (Montreal Time), for the purposes of:

1. Receiving the report of the Directors, the Consolidated Financial Statements of the Company and its consolidated subsidiaries and the Auditors' Report thereon, for the year ended March 31, 1968;
2. Electing Directors;
3. Appointing Auditors and authorizing the Directors to fix their remuneration;
4. Transacting such other or further business as may properly come before the Meeting or any adjournment thereof.

Montreal, May 23, 1968.

KENNETH A. F. GATES, Secretary

Note: ANY CLASS "B" SHAREHOLDER WHO IS UNABLE TO ATTEND THIS ANNUAL MEETING IN PERSON, IS REQUESTED TO SIGN AND RETURN THE FORM OF PROXY IN THE ENVELOPE PROVIDED THEREFOR, AND BOTH ENCLOSED HERewith.

INFORMATION CIRCULAR

Management Solicitation of Proxies

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation by Management of Molson Breweries Limited (the "Company") of proxies for use at the Annual Meeting of Shareholders (the "Meeting") of the Company to be held on Thursday, June 27, 1968, at the time and place and for the purposes set forth in the foregoing Notice of Meeting, and at any adjournment thereof. Management does

not contemplate solicitation of proxies otherwise than by the mails, the total cost of which will be borne by the Company.

It is not intended to use the proxy for the purpose of voting upon the Consolidated Financial Statements of the Company and its consolidated subsidiaries for the fiscal year ended March 31, 1968, and the Reports of the Directors and Auditors thereon.

Voting Shares and Principal Holders Thereof

The Company has outstanding 3,966,084 Class "B" shares without nominal or par value. Holders of Class "B" shares of record at the time of the Meeting will be entitled to one vote, for each share held, at the Meeting, and at any adjournment thereof.

Malsham Corporation Limited is the beneficial owner of record of more than 10% of the outstanding Class "B" shares of the Company, owning directly 1,005,000 Class "B" shares, or 25.34%, as at the date hereof.

Designation and Revocation of Proxies

Only the Class "B" shares of the Company are entitled to be voted at the Meeting.

The persons named in the enclosed form of proxy are Directors of the Company and have indicated to the Company their willingness to represent as proxy, the holders of Class "B" shares desiring to so appoint them.

HOWEVER, EACH SUCH SHAREHOLDER IS ENTITLED TO APPOINT A PERSON TO REPRESENT HIM AT THE MEETING OTHER THAN THE

INDIVIDUALS NAMED IN THE FORM OF PROXY ENCLOSED. IF ANY SUCH SHAREHOLDER WISHES TO DESIGNATE AS HIS NOMINEE SOME PERSON OTHER THAN THE INDIVIDUALS NAMED IN THE FORM OF PROXY, THEIR NAMES SHOULD BE DELETED AND THE NAME OF THE DESIRED NOMINEE INSERTED IN THE BLANK SPACE PROVIDED THEREIN.

A person acting as proxy need not be a shareholder of the Company. A shareholder executing and returning the enclosed form of proxy may revoke the same at any time prior to its use.

Election of Directors

The By-Laws of the Company provide that the Board of Directors shall consist of fourteen Directors. Each Director elected will hold office until the next Annual Meeting of Shareholders and until his successor is duly elected or appointed. The persons listed below will retire as Directors at the Meeting and they are eligible and will be nominated for re-election, and the Class "B" shares represented by proxies in the form enclosed will be voted for the election of these fourteen nominees as the Board of Directors. Management does not

contemplate that any of the nominees will be unable or unwilling to serve as a Director but, if that should occur for any reason prior to the Meeting, the individuals named in the enclosed form of proxy reserve and shall have the right to vote the proxies for any substitute nominee or nominees which in its discretion Management may select.

Information, as of May 23, 1968, as to the fourteen nominees is set out on the next page:



AVIS DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

L'Assemblée annuelle des actionnaires des Brasseries Molson Limitée sera tenue au siège social de la Compagnie, 1555 est, rue Notre-Dame, Montréal, jeudi, 27 juin 1968 à onze heures trente du matin (heure de Montréal), pour les fins suivantes : —

1. Recevoir le rapport des administrateurs, les états financiers consolidés de la Compagnie et de ses filiales consolidées et le rapport des vérificateurs sur ces états, pour l'exercice expiré le 31 mars 1968;
2. Elire les administrateurs;
3. Nommer les vérificateurs et autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération;
4. Traiter toute autre affaire pouvant légitimement être présentée à l'assemblée ou à tout ajournement de celle-ci.

KENNETH A. F. GATES, secrétaire

Montréal, le 23 mai 1968

Note : TOUT ACTIONNAIRE DE CLASSE "B" QUI N'ENTEND PAS ÊTRE PRÉSENT EN PERSONNE À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE EST PRIÉ DE SIGNER ET RETOURNER LA FORMULE DE PROCURATION DANS L'ENVELOPPE FOURNIE À CETTE FIN, ET TOUTES DEUX CI-INCLUSES.

CIRCULAIRE DOCUMENTAIRE

Demande de Procurations par la Direction

La présente circulaire documentaire est fournie relativement à la demande de procurations par la direction des Brasseries Molson Limitée (la "Compagnie") pour usage à l'Assemblée annuelle des actionnaires ("Assemblée") de la Compagnie devant être tenue le jeudi 27 juin 1968 à l'heure et à l'endroit et pour les fins mentionnées dans l'avis d'assemblée qui précède, et à tout ajournement de telle Assemblée. La direction n'entend pas solliciter de procurations autre-

ment que par la poste, et le coût total de cette demande sera supporté par la Compagnie. Il n'est pas de l'intention de la direction de faire usage des procurations aux fins de voter sur les états financiers consolidés de la Compagnie et de ses filiales consolidées pour l'exercice expiré le 31 mars 1968, ni sur les rapports des administrateurs et des vérificateurs relativement à ces états.

Actions Comportant le Droit de Vote et Principaux Détenteurs

Il existe 3,966,084 actions Classe "B" sans valeur nominale ou au pair de la Compagnie actuellement en cours. Les détenteurs d'actions de Classe "B", immatriculés comme tels au moment de l'Assemblée annuelle, auront droit à un vote par action détenue, à l'Assemblée et à tout ajournement de cette dernière.

Nomination des Fondés de Pouvoir et Révocation des Procurations

DE PROCURATION CI-INCLUSE, SI UN TEL ACTIONNAIRE DÉSIRE NOMMER COMME SON FONDE DE POUVOIR UNE PERSONNE AUTRE QUE LES INDIVIDUS NOMMÉS EN LA FORMULE DE PROCURATION, IL POURRA LE FAIRE EN RAYANT LES NOMS DE CES PERSONNES ET EN INSCRIVANT LE NOM DU FONDE DE POUVOIR DE SON CHOIX DANS L'ESPACE EN BLANC PRÉVU À CETTE FIN DANS LA FORMULE. Il n'est pas nécessaire qu'un fondé de pouvoir soit actionnaire de la Compagnie. Un actionnaire qui signe et retourne la formule de procuration ci-incluse peut la révoquer en tout temps avant qu'elle ne soit exercée.

Election des Administrateurs

Les règlements de la Compagnie prévoient un conseil d'administrateurs composé de quatorze administrateurs. Chaque administrateur élu demeure en fonctions jusqu'à l'assemblée annuelle des actionnaires suivante et jusqu'à ce que son successeur soit dûment élu ou nommé. À l'Assemblée, les personnes mentionnées ci-dessous seront de charge comme administrateurs et leur ré-élection sera proposée. Les actions de Classe "B" représentées par les procurations selon la formule incluse, seront votées en faveur de l'élection de ces quatorze candidats pour former le conseil d'administration. Il n'est pas à la se candidats pour former le conseil d'administration. Il n'est pas à la